

制度非均衡与国际金融安全

黄小彬

摘 要 次贷危机的影响遍及多国,体现了各国金融安全的相互影响。一切金融安全问题实质上就是权力问题,这个权力就是国际金融规则的制定权力或者垄断权力。本文认为在金融全球化进程中,哪一个国家取得了这些规则(制度)的制定权,它就会在金融全球化中获取更大(或者说最大)的利益。

关键词

中图分类号 F830

文献标识码 A

文章编号 :1009-0592(2008)11-147-01

一、国际金融不安全的根源——制度非均衡

(一)国际金融制度是一种国际公共产品

国际金融制度是一种国际公共产品因此导致制度的稀缺性。“智猪博弈”可以说明国际金融制度这种国际公共产品的供给实际上是不劳不得,多劳多得的概念,制度具有非排他性,创新者付出成本,其他人可以搭便车,造成创新者动力不大。尤其在全球化背景下,国际集体成员增加,各个成员从集体产品中所能得到的收益份额下降,从而减少它们生产集体产品的激励,产生“理性冷漠”。国际金融制度的稀缺性决定了制度供求的非均衡是常态。

(二)国际金融制度非均衡是国际金融不安全的根源

国际金融制度的供需之间非均衡导致金融危机,后者可能产生多米诺骨牌效应,迅速在各国间传递。金融全球化一方面加大了对世界规则的需求,另一方面却迟滞了世界规则的供给,导致供求非均衡状态愈加明显,金融系统的稳定性便也愈加微弱。那么,影响国际金融制度供求变化的因素到底有哪些呢?

1. 对制度需求产生影响的因素

(1) 国际政治经济秩序的变化产生制度需求(宏观因素)——孔茨(Kunz)认为,政治权力依赖金融权利,二者相互支持。随着金融全球化发展,国际货币金融力量演变成一种重要的政治和战略权力。金融全球化改变了国际政治格局,对国际秩序产生了一定的动荡因子,而追求和平与发展的世界各国要求有一个相应的国际制度来减少这种动荡因子,这就产生了对国际金融制度需求。

(2) 金融领域技术创新产生制度需求(微观因素)——目前的国际金融市场以衍生金融工具交易为主,期权、期货、互换等等推陈出新,其对一国的货币政策有较大的效应,更重要的是能产生很强的感染作用。以最近的美国次贷危机为例,道琼斯指数暴跌300点之日,就引领了全球股市纷纷下跌。“一只蝴蝶在巴西煽动翅膀可能会在德克萨斯引起龙卷风。”此言生动地描述了国际金融市场上危机的联动性。此外,技术进步加之金融创新冲动,国际金融投机活动活跃,热钱四处出击,亚洲金融危机、巴西的雷亚尔贬值风波等等都强烈显示着国际社会需要统一的规则制度作为信息的载体,促进各国在危机发生时基于相互信任加强合作,否则国际金融体系将面临走向崩溃的危险。

2. 对制度供给产生影响的因素

(1) 国际政治秩序对制度供给产生的影响——多极政治势力日趋平衡对国际金融制度的供给产生了时滞。制度制定团体成员越多,时

滞越长,政府性安排中的相互对立的政治联盟力量越是均衡,时滞也越长。反之,初级行动团体的成员愈多,就会增加制度创新的成本,由此加剧了国际制度需求不均衡的矛盾。尽管我们都不否认当今世界由于国际关系主体的异质化,国际组织已成为制度创新与供给的主要主体,但国际组织在制度供给能力上是有其局限性的。

(2) “路径依赖”对国际金融制度供给的影响——始的制度安排对新的制度变迁产生巨大的惯性作用,影响着未来制度的选择与供给。国际金融监管制度就有很大的惯性,这种产生于传统金融交易概念的制度安排,很难与当今的国际金融市场的运作环境相匹配。此外,不仅仅是制度本身的惯性延缓了制度供给,制定者(即利益集团)基于原有利益格局的惯性害怕创新会打破利益分配局面而可能极力阻止创新(意识形态刚性),这在某种程度上也削弱了制度创新的速度,增加了创新成本,由此导致制度供求非均衡加剧。

二、缓解制度非均衡,谋求国际金融安全

(一)国际层面上 加强国际合作 重视全球治理

随着时代的变化和国家安全中心的转移,各国间竞争或博弈的结局也发生了根本性的变化,从“领土主义时代”的以军事安全为核心的国家战略中的“零和博弈”转移至“经济主义时代”的“非零和博弈”。“非零和博弈”预示了合作的可能性与合理性。国际社会加强彼此之间的合作,更最大限度的向国际组织让与非核心主权,一方面期望能够实现强制性制度变迁以缓解制度供给不足的问题,为国际金融市场的参与者(个人、机构、国家)提供一个有效激励的制度环境。有了能产生相应激励和足够约束的规则的制度环境,国际金融市场的参与主体通过寻找制度创新所内含的巨大的潜在收益,便能推动制度的创新与优化。另一方面,通过各国之间构建合作伙伴关系,减少“规则之争”、“利益之争”,促成资源汇聚,增加国际金融制度这种国际公共产品的供给。

(二)国内层面上 国家各自建立“攘外安内”的金融安全制度网络

谋求金融安全是一场战线不明、激烈而隐蔽的战争。一国如何谋求无显性国界的金融安全呢?首先应该构建国家自己的金融安全网络制度,主动形成本国的金融边界,而后方能有效的捍卫和保护。借鉴罗伯特·O·基奥恩和约瑟夫·S·奈在《跨政府关系和国际组织》一文中将跨国政策协调抽象成对国内、国际、边界三点进行政策干预的思路,我们发现加强对国际国内金融制度的供给,构建金融安全制度网络,方能真正实现金融安全。